

建信新兴市场优选混合型证券投资基金 2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 月 21 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。
本报告期自 2025 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信新兴市场混合（QDII）
基金主代码	539002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 6 月 21 日
报告期末基金份额总额	1,399,165,720.22 份
投资目标	通过主要投资于注册地或主要经济活动在新兴市场国家或地区的上市公司股票，在分散投资风险的同时追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在投资策略方面，将采取自上而下的资产配置与自下而上的证券选择相结合、定量研究与定性研究相结合、组合构建与风险控制相结合等多种方式进行投资组合的构建。
业绩比较基准	摩根士丹利资本国际新兴市场指数 (MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return))。
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于中高收益/

	风险特征的基金。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信新兴市场混合（QDII）A	建信新兴市场混合（QDII）C
下属分级基金的交易代码	539002	018147
报告期末下属分级基金的份 额总额	325,341,782.46 份	1,073,823,937.76 份
境外资产托管人	英文名称：Brown Brothers Harriman & Co.	
	中文名称：布朗兄弟哈里曼银行	

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）	
	建信新兴市场混合（QDII）A	建信新兴市场混合（QDII）C
1. 本期已实现收益	8,250,122.28	7,807,488.41
2. 本期利润	21,869,097.41	43,909,295.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0894	0.0590
4. 期末基金资产净值	464,480,308.71	1,511,934,021.75
5. 期末基金份额净值	1.428	1.408

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

建信新兴市场混合（QDII）A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①－③	②－④
过去三个月	8.18%	1.84%	2.81%	0.95%	5.37%	0.89%

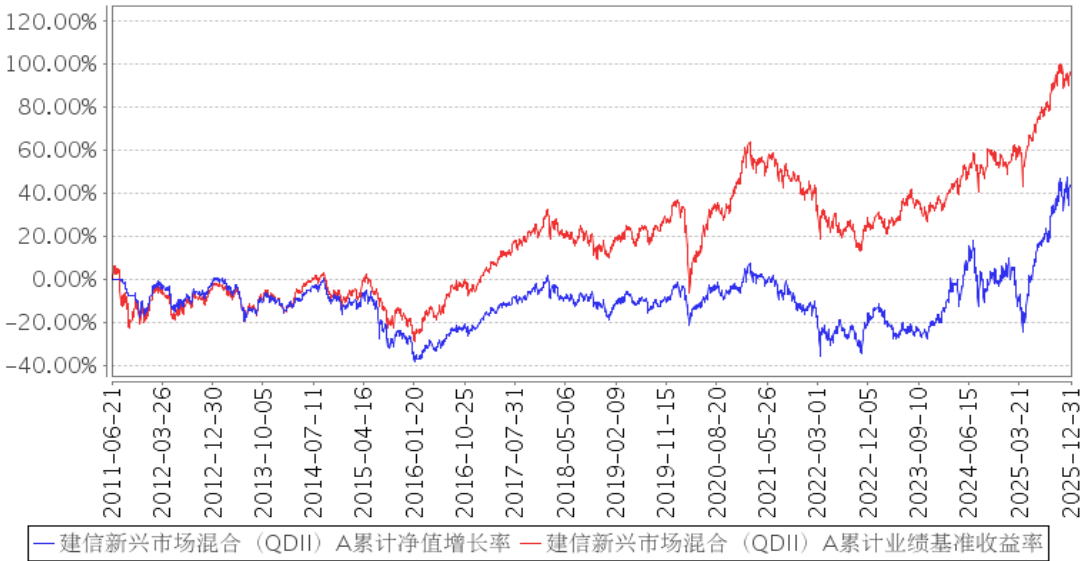
过去六个月	22.89%	1.52%	13.01%	0.79%	9.88%	0.73%
过去一年	40.83%	2.05%	27.87%	1.03%	12.96%	1.02%
过去三年	73.51%	1.71%	58.53%	0.89%	14.98%	0.82%
过去五年	48.13%	1.66%	31.23%	0.96%	16.90%	0.70%
自基金合同 生效起至今	42.80%	1.25%	95.95%	1.01%	-53.15%	0.24%

建信新兴市场混合（QDII）C

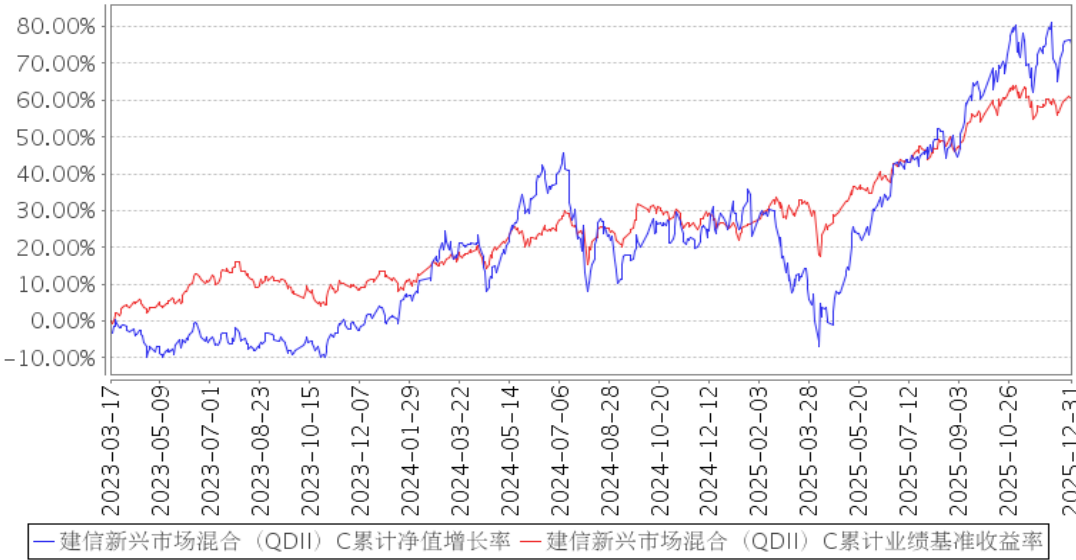
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①－③	②－④
过去三个月	7.98%	1.84%	2.81%	0.95%	5.17%	0.89%
过去六个月	22.54%	1.53%	13.01%	0.79%	9.53%	0.74%
过去一年	40.24%	2.06%	27.87%	1.03%	12.37%	1.03%
自基金合同 生效起至今	75.34%	1.73%	60.69%	0.90%	14.65%	0.83%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益
率变动的比较

建信新兴市场混合（QDII）A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走
势对比图



建信新兴市场混合（QDII）C 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
房乐	本基金的基金经理	2024 年 6 月 18 日	—	15	房乐先生，硕士。2007 年 8 月至 2009 年 9 月任世能达企业咨询（上海）有限公司供应链咨询顾问；2009 年 10 月至 2014 年 5 月任远策投资管理有限公司研究员、投资经理；2015 年 2 月至 2018 年 4 月任方正证券股份有限公司分析师；2018 年 4 月加入建信基金，历任海外投资部研究员、投资经理等职务，现任国际投资与业务发展部投资经理。2024 年 6 月 18 日起任建信新兴市场优选混合型证券投资基金的基金经理。
李博涵	国际投资与业务发展部副总经理，本基金的基金经理	2017 年 11 月 13 日	—	20	李博涵先生，国际投资与业务发展部副总经理，硕士，加拿大籍华人。曾就职于美国联邦快递北京分公司、美国联合航空公司北京分公司、美国万事达卡国际组织北京分公司。曾任加拿大蒙特利尔银行全球资本市场投资助理、加拿大帝国商业银行全球资本市场投资顾问。2008 年 8 月加入建信基金，历任海外投资部高级研究员兼基金经理助理、基金经理、副总经理、总经理等职务。2013 年 8 月 5 日起任建

					信全球资源混合型证券投资基金的基金经理。该基金于 2020 年 1 月 10 日起转型为建信富时 100 指数型证券投资基金（QDII），李博涵继续担任该基金的基金经理；2017 年 11 月 13 日起任建信全球机遇混合型证券投资基金的基金经理，该基金于 2021 年 9 月 22 日起转型为建信纳斯达克 100 指数型证券投资基金（QDII），李博涵继续担任该基金的基金经理；2017 年 11 月 13 日起任建信新兴市场优选混合型证券投资基金的基金经理；2018 年 12 月 13 日至 2021 年 8 月 9 日任建信港股通恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。
程星烨	国际投资与业务发展部总经理助理，本基金的基金经理	2019 年 12 月 11 日	-	13	程星烨先生，国际投资与业务发展部总经理助理，硕士。曾任中国银河投资管理有限公司研究员、投资经理、中英益利资产管理股份有限公司投资经理、华安财保资产管理有限责任公司投资经理。2018 年 7 月加入建信基金海外投资部，从事投资研究工作。2019 年 12 月 11 日起任建信新兴市场优选混合型证券投资基金的基金经理。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信新兴市场优选混合型证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，

系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或间接通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2025 年 4 季度，MSCI 新兴市场指数上涨 4.3%，特别是与科技密切相关的东亚市场表现尤佳。MSCI 韩国市场四季度上涨 27%，成为全球表现最好的市场之一。全年来看，尽管受到各种市场噪音的扰动，在 AI 科技的强势推动下，MSCI 新兴市场指数 2025 年累计上涨幅度已经达到 30%，成为全球市场表现较好的地区。本基金 4 季度也保持了对海外科技龙头特别是美国、韩国、中国台湾等半导体龙头的配置，基金也利用期货期权等衍生工具有效管理组合的整体风险和流动性风险。

从全球股票市场来看，AI 仍然是市场的主要叙事，也是推动海外科技股上行的主要力量。2025 年底，全球两大 AI 巨头几乎同时完成了主力模型的代际更新，正式宣告 AI 进入“GPT-5/Gemini 3 时代”。12 月，Nemotron 3 发布，极大地降低了企业构建自动化 AI 员工（如 AI 销售、AI 客户经理）的门槛。2025 年四季度已经可以看到 AI 的发展趋势从简单的 AI 助手开始向 AI 员工演进。对于企业来说，AI 不再只是帮助写邮件草稿，而是可以逐步自主完成供应链审批流程等复杂工作。Cursor 和 Claude Code 等 AI 编程工具也已成为软件开发者的标配。OpenAI Atlas 的发布和 Google Gemini 的深度系统整合，模糊了“浏览器”、“操作系统”和“搜索引擎”的界限。对于各个行业来说，AI 正在走出“聊天框”，开始逐步向能够自主工作的 AI 智能体进化。

AI 科技的发展带动半导体产业链甚至上游大宗商品价格进入上行周期。特别是存储受 AI 影响出现了供不应求、报价飞涨的局面。在可见的 2026 年一季度，上述情况预计仍将持续。随着市场对 2026 年主要科技企业业绩预期的持续提升，市场情绪可能持续，同时我们也关注到投资者出现较大分化，尤其是对 AI 泡沫和 AI 巨大资本开支的担忧令市场出现一定幅度的振荡。另外全球地缘政治，贸易纷争仍然对市场带来一定压力。在当前全球市场持续上涨的大环境下，我们提请投资人关注海外投资风险，谨慎投资。作为基金管理人，我们认为最好的风控措施是“用合理的价格，投资伟大的公司”，尤其是那些科技创新能力全球领先，盈利质量突出的优秀公司。我们认为 AI 革命仍将是未来海外市场投资的主旋律，但投资人需要警惕的是：尽管这些 AI 科技公司可能出现长期的盈利增长，但短期股价很难避免宏观因素的影响，股价可能出现大幅波动，我们也提示投资者注意相关风险。

本报告期本基金 A 净值增长率 8.18%，波动率 1.84%，业绩比较基准收益率 2.81%，波动率 0.95%。本报告期本基金 C 净值增长率 7.98%，波动率 1.84%，业绩比较基准收益率 2.81%，波动率 0.95%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,284,507,419.03	57.81
	其中：普通股	1,278,358,006.26	57.53
	优先股	—	—
	存托凭证	6,149,412.77	0.28
	房地产信托凭证	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
	其中：远期	—	—
	期货	—	—
	期权	—	—
	权证	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	货币市场工具	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	811,808,576.64	36.53
8	其他资产	125,746,486.30	5.66
9	合计	2,222,062,481.97	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	922,113,110.40	46.66
韩国	300,892,929.55	15.22
中国台湾	60,772,840.02	3.07
中国香港	728,539.06	0.04
合计	1,284,507,419.03	64.99

注：国家（地区）类别根据股票及存托凭证所在的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
材料	-	-
必需消费品	-	-
非必需消费品	79,699.56	0.00
能源	92,681.21	0.00
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	12,461,186.82	0.63
房地产	-	-
信息技术	1,265,394,330.10	64.02
电信服务	6,479,521.34	0.33
公用事业	-	-
合计	1,284,507,419.03	64.99

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	NVIDIA Corp	英伟达公司	US67066G1040	纳斯达克证券交易所	美国	148,670	194,887,221.30	9.86
2	SK hynix Inc	SK 海力士株式	KR7000660001	韩国	韩国	61,020	193,454,022.98	9.79

		会社		证 券 交 易 所				
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	台 湾 集 成 电 路 制 造 股 份 有 限 公 司	US8740391003	纽 约 证 券 交 易 所	美 国	83,961	179,339,187.39	9.07
4	Broadcom Inc	博 通 股 份 有 限 公 司	US11135F1012	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	64,813	157,668,490.34	7.98
5	Samsung Electronics Co Ltd	三 星 电 子 有 限 公 司	KR7005930003	韩 国 证 券 交 易 所	韩 国	184,000	107,438,906.57	5.44
6	Corning Inc	康 宁 公 司	US2193501051	纽 约 证 券 交 易 所	美 国	142,941	87,971,856.04	4.45
7	Monolithic Power Systems Inc	芯 源 系 统 有 限 公 司	US6098391054	纳 斯 达 克 证	美 国	12,078	76,944,386.62	3.89

				券 交 易 所				
8	Lumentum Holdings Inc	Lumentum 控股股份有限公司	US55024U1097	纳斯达克 证券交易 所	美国	28,899	74,869,951.08	3.79
9	Credo Technology Group Holding Ltd	Credo 科技集团控股有限公司	KYG254571055	纳斯达克 证券交易 所	美国	46,533	47,062,267.83	2.38
10	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	鸿海精密工业股份有限公司	TW0002317005	台湾 交易所	中国 台湾	900,000	46,417,870.30	2.35

注：所用证券代码采用 ISIN 码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

无。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

无。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资
明细

无。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	股指期货	PHLX EMINI Semico Mar26	-	-
2	股指期货	NYSE FANG+ Idx Fu Mar26	-	-

注：期货投资采用当日无负债结算制度，准备金已包括所持期货合约产生的持仓损益。本报告期末基金投资的期货持仓和损益明细为：NYSE FANG+ Idx Fu Mar26 买入持仓 330.00 手，合约市值人民币 185,128,892.26 元，公允价值变动人民币 -2,633,930.34 元；PHLX EMINI Semico Mar26 买入持仓 155.00 手，合约市值人民币 194,564,652.10 元，公允价值变动人民币 -2,295,869.24 元。

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	43,261,792.02
2	应收证券清算款	212,068.74
3	应收股利	449,332.21
4	应收利息	-
5	应收申购款	24,916,353.04
6	其他应收款	56,906,940.29

7	其他	-
8	合计	125,746,486.30

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	建信新兴市场混合（QDII） A	建信新兴市场混合（QDII） C
报告期期初基金份额总额	186,318,537.56	307,821,086.15
报告期期间基金总申购份额	209,774,607.64	1,228,080,858.97
减：报告期期间基金总赎回份额	70,751,362.74	462,078,007.36
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	325,341,782.46	1,073,823,937.76

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准建信新兴市场优选混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信新兴市场优选混合型证券投资基金基金合同》；

- 3、《建信新兴市场优选混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信新兴市场优选混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2026 年 1 月 21 日